

责任编辑：蔡锋亮

- 一、金鹰开放式基金业绩通报
- 二、金鹰证券市场研判
- 三、上周基金净值走势
- 四、一周要闻导读：中央政治局会议点评
- 五、上周市场走势

总第(286)期
2009年7月27日出版

意见反馈：investor@gefund.com.cn

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。

一、金鹰开放式基金业绩通报（一周）

基金名称	基金代码	7月20日	21日	22日	23日	24日	最近一天 累计净值 (元)	一周 涨跌幅
金鹰成份优选混合	210001	0.7927	0.7841	0.7948	0.8034	0.8015	2.4655	2.98%
金鹰中小盘精选混合	162102	1.6132	1.5978	1.6174	1.6349	1.6166	2.3766	1.72%
金鹰红利价值混合	210002	1.4982	1.4828	1.4902	1.5020	1.4877	1.5757	-0.96%
金鹰行业优势	210003	-	-	-	-	1.0417	1.0417	2.41%

特别提示：金鹰成份优选混合、中小盘精选混合、红利价值混合、行业优势基金均为开放式基金，投资者可到中国银行、交通银行、中国工商银行、招商银行、民生银行、浦发银行和广州证券、海通证券、中信建投证券、国泰君安证券、银河证券、广发证券、安信证券、国信证券等证券公司的基金代销网点申购，也可向金鹰基金管理公司直销中心申购。

咨询电话：020-83936180，010-68525795。

重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

二、金鹰证券市场研判

上周市场强势攀升，沪指盘中再创新高至 3395.05 点，7 月 24 日收报 3372.60 点，周涨幅为 5.73%。

消息面大事有：**宏观经济方面**，中共中央政治局 23 日召开会议就当前经济形势及经济工作进行研究，指出将保持宏观经济政策的连续性及稳定性，另外温家宝总理就当前财政工作作出重要批示，要求继续坚定不移实施积极财政政策，党及政府高层表态一定程度消除目前市场政策风险担忧；**大宗商品价格方面**，对美经济恢复乐观预期及流动性助推下上周资源属性商品多有上涨，LME03 铜上涨 3.95% 至 5530 美元/吨，伦敦金上涨至 951.40 美元/盎司，NYMEX 原油涨至 68.11 美元/桶；国内农产品期货价格多有下跌，国家抛储传闻压力下 1001 糖价继续小幅下跌至 4045 元/吨但 NYBOT 糖价近期在印度干旱及未来恶劣天气预期对产量负面影响预期下创近年新高，1001 棉花略有下跌至 13475 元/吨；波罗的海干散货运价指数（BDI）上周虽略有下跌但未来 2 年新船供应缺口预期及国外钢铁产能复苏引发需求等因素将可能支持 BDI3000 点左右水平；煤炭及钢铁方面，秦皇岛库存连续三周实现下降至 580 万吨，主要煤种价格基本保持稳定另有传闻称资源税可能暂缓执行；上周主要钢铁产品价格继续上涨，其中以冷轧为代表板材价格涨幅超过长材，国内主要大厂产能利用率大幅提高而国际上需求回暖对国内询盘增多提供未来出口对冲静态产能压力想象，社会库存在贸易商对旺季乐观预期下囤积略有上升。上周 A 股有色、煤炭、糖业股表现突出，航运股盈利环境改善预期及估值因素支撑表现亮丽；黄金、钢铁及农业股表现落后。**行业及财政方面**，**电力方面**国家电力调度中心数据显示 7 月中旬发电量达到 115.72 亿千瓦时，同比增长 7.91%，达到 2 月份以来新高显示经济活动较好，另 7 月中旬水电同比增速 13.8% 显示水电出力旺季下火电仍有同比 6.4% 的增幅及火电设备利用小时数回升势头背景下电力股值得关注；**新能源方面**近日财政部、科技部等联合发布《关于实施金太阳示范工程的通知》，计划对不低于 500 兆瓦的光伏发电示范项目给予补贴，其补贴力度略低于市场预期并相关个股盈利前景仍待检验下新能源板块表现落后。**航空方面**7 月前两周民航旅客运输量增速达 25% 及国内航线票价涨幅超 15% 创年内新高有助改善相关公司盈利空间，另中国民航总局透露燃油附加费将于 9 月 1 日起上调将减低航空公司营运成本刺激下相关航空股表现良好。

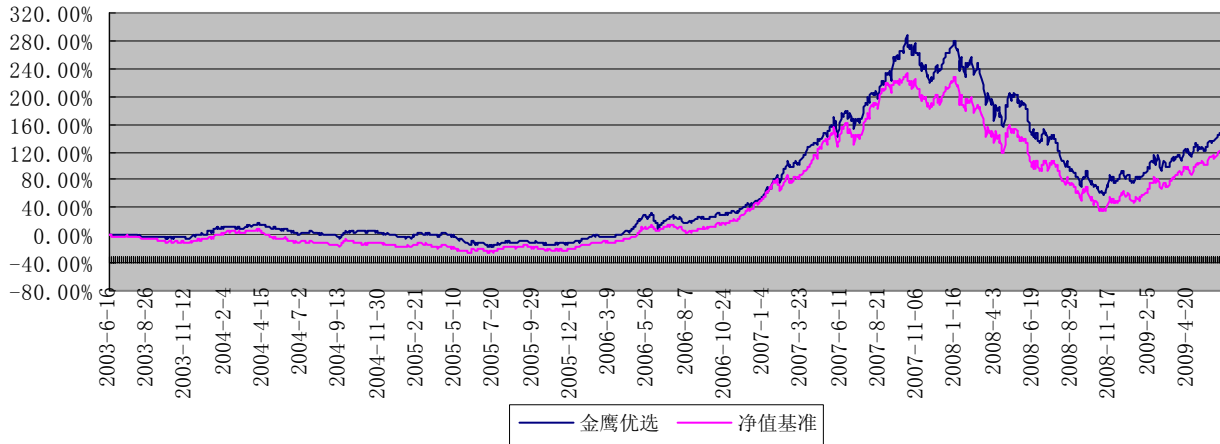
一周市场表现：采掘、有色、证券、通信、航运及化工股涨幅居前，商业零售、电器设备、酒店旅游及钢铁股涨幅居后。上周按 WIND09 计 A 股市盈率接近 29 倍。

上周市场强势攀升，技术上市场连续六周上涨远离均线短期有一定整理要求。目前一致预期宽松的政策环境、外围经济走稳引发大宗商品需求预期及美国庞大赤字的货币风险支撑下放大商品金融属性、经济年中恢复部分周期性行业陆续显示淡季不淡特征及由此乐观预期下的券商不断上调及挖掘板块乐观盈利预测基础上，我们估计市场仍将表现多头格局。

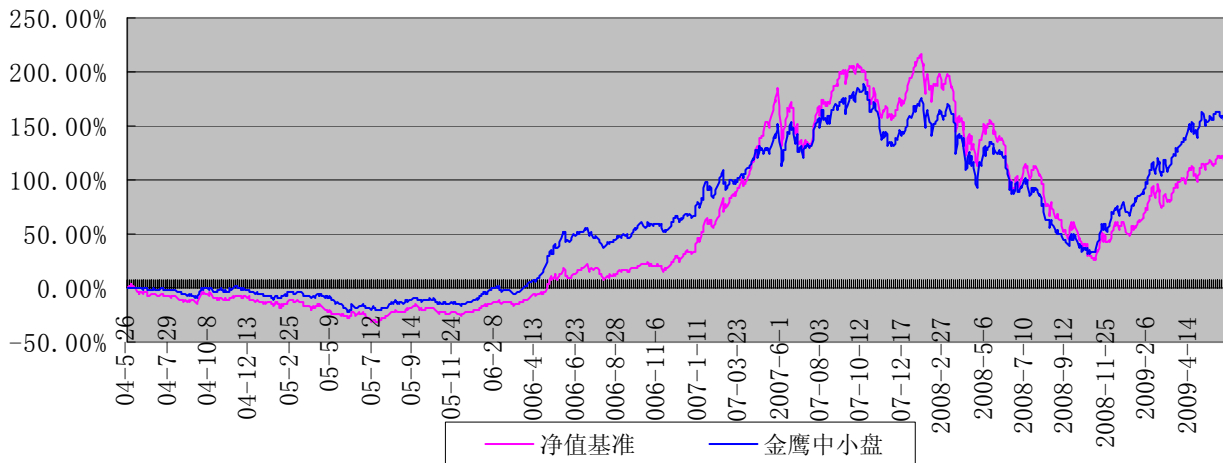
重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。 2

三、上周基金净值走势

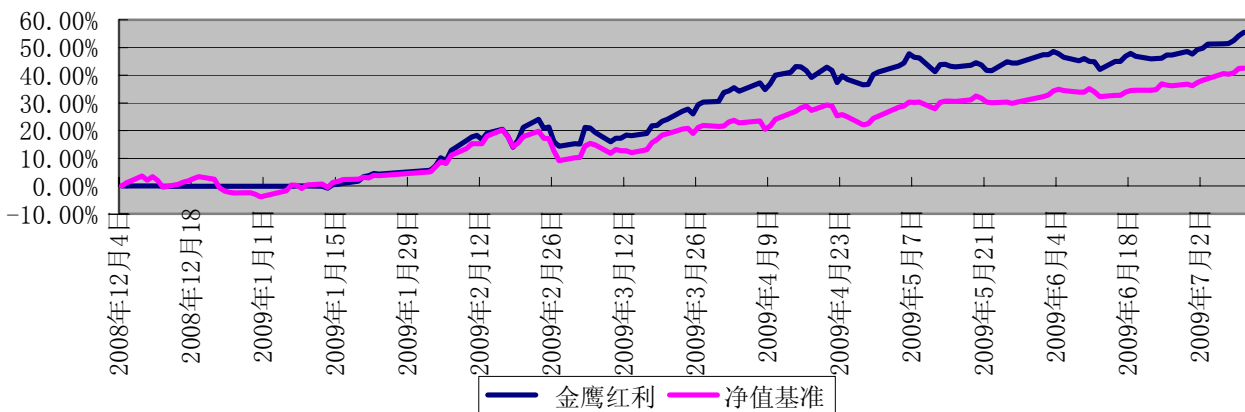
金鹰优选与净值基准比较



金鹰中小盘与净值基准比较



金鹰红利与净值基准比较



重要提示：本报告中的信息均来源于已公开资料，本公司对这些信息的完整性和准确性不做任何保证和承诺。报告中的观点和预测仅代表我们的判断，本公司不承担因使用本报告而产生的法律责任，我们将根据实际情况的变化作出观点和预测的相应调整而不承担提示说明的责任。本报告并不适用于所有投资人，请谨慎使用。

四、一周要闻导读：中央政治局会议点评

中共中央政治局23日召开会议，决定今年9月在北京召开中国共产党第十七届中央委员会第四次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究加强和改进新形势下党的建设问题。这次中央政治局会议还研究了当前经济形势和经济工作。

对于经济形势和经济工作，会议指出，必须增强忧患意识和风险意识，把困难和挑战估计得更充分一些，宏观政策取向不能改变，调控工作不能放松，调控重点更加突出。在保增长中更加注重推进结构调整，更加注重加快自主创新，更加注重加强节能环保，更加注重城乡统筹和区域协调发展，更加注重深化改革开放，更加注重保障和改善民生，在应对国际金融危机冲击中为经济社会发展积累和创造更加有利的条件。下半年将迎来新中国成立60周年，做好经济工作至关重要。要继续把促进经济平稳较快发展作为经济工作的首要任务，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，全面落实和充实完善刺激经济的一揽子计划和相关政策措施，巩固经济企稳回升势头，努力实现今年经济社会发展预期目标。

金鹰点评：

我们认为中央政治局层面坚定宏观政策基调不变的决心明显，保增长基础上的结构微调可能在未来经济运行中体现更加深刻。从政治的角度出发，国庆60周年前的繁荣稳定状况压倒一切。在经济复苏基础仍不牢固的判断下，我们认为在国庆前中央贸然改变宏观政策基调的可能性不大。宏观政策基调不变的话，加之目前处于经济复苏期，对市场仍应保持乐观预期。从未来政策重点倾斜的领域来看，转变经济增长方式为导向的政策将成为下半年经济政策的重点，这之中应该仍有不少投资机会等待挖掘。

从经济角度看保增长，上半年推动经济增长主要来自于投资，而影响产业链长的房地产低于全社会固定资产投资水平，确保未来房地产的开工的增长不仅对于平抑目前快速上涨的房价具有重要意义，也影响其上下游产业的恢复程度，而政策基调的变化，特别是货币政策等对房地产行业投资影响巨大，因此短期不可能有实质性负面政策出台。从目前情况看，与地产开工相关的中游行业仍可能有较好的业绩改善预期。

五、上周市场走势

	收盘	周涨幅 (%)	周成交金 额(亿)	行业指数	周涨幅 (%)	行业/风 格指数	周涨幅 (%)
上证指数	3372.60	5.73	11069.77	300 金融	3.54	300 可选	1.32
深证成指	13531.72	3.04	5503.14	300 能源	13.23	300 消费	0.72
上证 50	2743.02	5.32	3536.88	300 材料	5.07	300 医药	2.08
中小板 100	4691.56	-0.12	1214.90	300 工业	1.91	300 信息	0.39
沪深 300 指数	3667.56	4.20	8866.88	300 电信	7.26	300 成长	4.28
上证国债指数	120.97	-0.05	24.57	300 公用	4.45	300 价值	3.78

数据来源：WIND、金鹰基金投资研究部



中国 广州沿江中路 298 号江湾商业中心 22 层

邮编：510100

传真：020-83282856

客服中心：020-83936180